

## REFLETS CONJONCTURELS

### RÉTROSPECTIVE 2017 ET PERSPECTIVES 2018

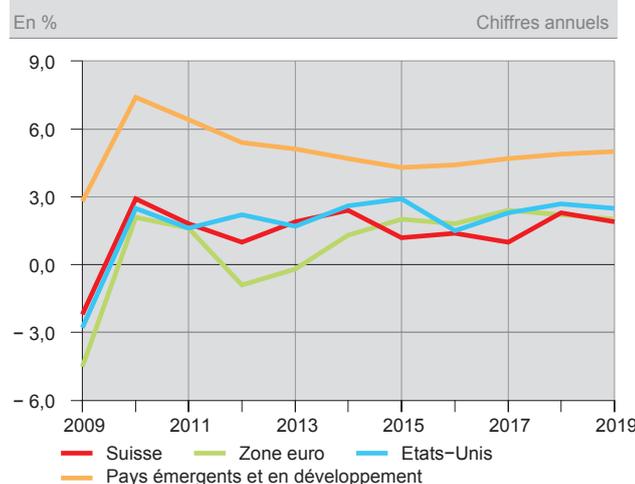
En 2017, l'économie mondiale était en croissance. L'amélioration de la conjoncture a touché tant les pays développés que les pays émergents.

En Suisse, l'essor de l'économie ne s'est manifesté qu'à partir du deuxième trimestre. En raison d'un premier trimestre mitigé, le produit intérieur brut (PIB) ne croît que de 1,0 % pour l'ensemble de l'année 2017, affichant un ralentissement par rapport à 2016.

Durant la seconde partie de l'année 2017, les branches exportatrices ont pleinement profité de la hausse de la demande mondiale. Les ventes vers l'Europe ont en outre été stimulées par la dépréciation du franc face à l'euro.

De son côté, la demande intérieure a également continué de croître. Portés par la reprise, les investissements des entreprises en biens d'équipement étaient en nette accélération. Dans la construction, les investissements ont également progressé, tout comme la consommation des ménages et celle des administrations publiques.

Evolution annuelle du produit intérieur brut (PIB) (1)



(1) De 2016 à 2019 : estimation ou prévision.

Source : OFS / SECO / FMI

#### SOMMAIRE

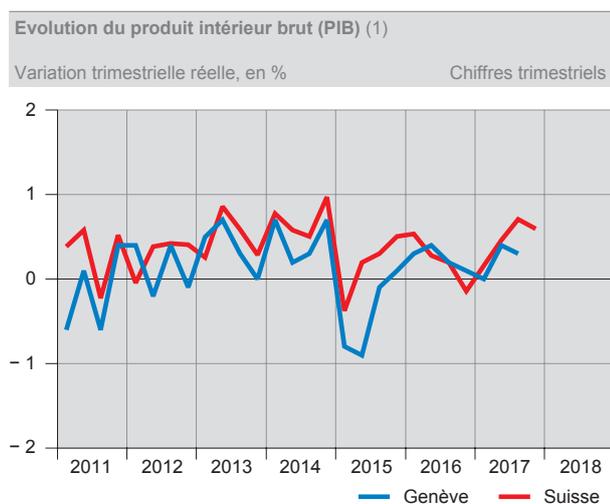
Page 2 Economie genevoise : rétrospective 2017

Page 7 Perspectives 2018

## ÉCONOMIE GENEVOISE : RÉTROSPECTIVE 2017

De 0,6 % en 2016, la hausse du PIB passe à 0,8 % en 2017, selon les estimations du Groupe de perspectives économiques, émises en janvier 2018.

Si la croissance du PIB a peiné à s'accélérer à Genève, les freins pénalisant l'économie cantonale par rapport à la Suisse ont cependant perdu de leur vigueur en cours d'année 2017. Ainsi, les difficultés de l'industrie horlogère sont arrivées à leur terme. De même, les financiers de la place affichent une satisfaction retrouvée depuis la mi-année.



(1) Données corrigées des variations saisonnières.

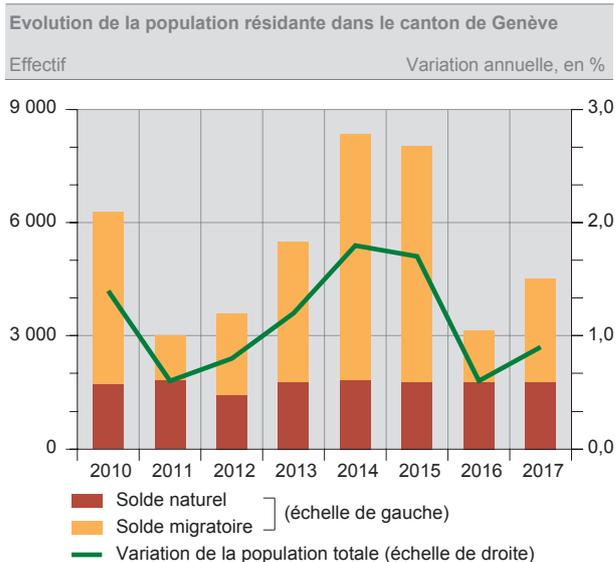
Source : SECO / CREA / OCSTAT

### POPULATION

La croissance de la population résidante s'est intensifiée quelque peu en 2017 : + 0,9 %, soit 4 515 personnes supplémentaires. A fin décembre, 498 221 habitants sont établis dans le canton.

Supérieur à celui observé en 2016, le solde migratoire (différence entre les arrivées et les départs) est resté cependant modéré en comparaison historique (+ 2 738 personnes en 2017). Le solde naturel (différence entre les naissances et les décès) est quant à lui élevé (+ 1 777), proche de ceux enregistrés ces dernières années.

En 2017, 22 385 personnes se sont installées dans le canton. Parmi elles, 17 526 sont des étrangers. Cet effectif comprend les quelque 500 régularisations de personnes sans papier effectuées en 2017 dans le cadre de l'opération « Papyrus ». De leur côté, les 19 647 personnes qui ont quitté le canton représentent un effectif stable, mais relativement faible en comparaison historique.

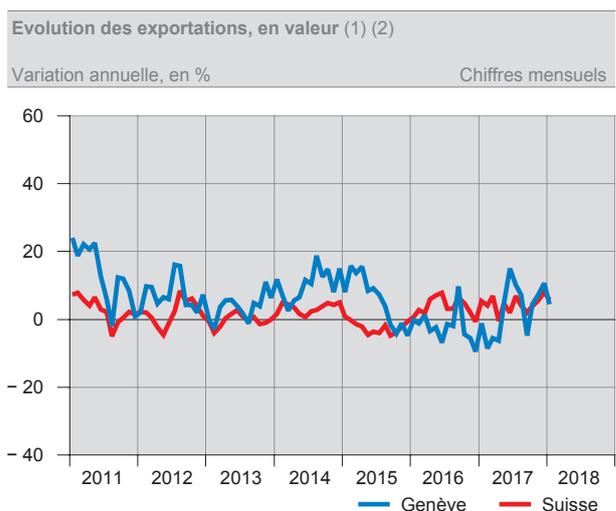


Source : OCSTAT

### EXPORTATIONS

Après la baisse observée en 2016, les exportations genevoises se sont à nouveau orientées à la hausse en 2017 (+ 3,6 % en un an, sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités). Leur valeur s'établit à 19,7 milliards de francs. Le mouvement de croissance s'est affermi à partir du mois de septembre.

A l'échelon suisse, les exportations ont progressé de 7,9 %, pour franchir pour la première fois la barre des 220 milliards de francs.



(1) Moyenne mobile sur 3 mois.

(2) Sans l'or en barres, les monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités.

Source : AFD

Trois natures de marchandises se répartissaient à elles seules plus de 90 % du total des exportations du canton en 2017 : l'horlogerie (41 %), la bijouterie (38 %) et la chimie (12 %). Les exportations horlogères se distinguent, passant d'un recul de 8 % en 2016 à une hausse de 7 % en 2017. La valeur des exportations de bijouterie et de chimie, en progression en 2016, ont connu des fortunes diverses en 2017 : celle de bijouterie ont stagné, tandis que celle de chimie ont augmenté de 2 %.

## IMPORTATIONS

Comme les exportations, les importations genevoises se sont orientées à la hausse en 2017 (+ 6,3 % en un an, sans or en barres, monnaies, métaux précieux, pierres gemmes, objets d'art et antiquités), après un repli observé l'année précédente. Leur valeur s'élève à 13,0 milliards de francs.

À l'échelon national, les importations ont crû de 11,7 % en 2017, leur valeur se montant à 185,6 milliards de francs.

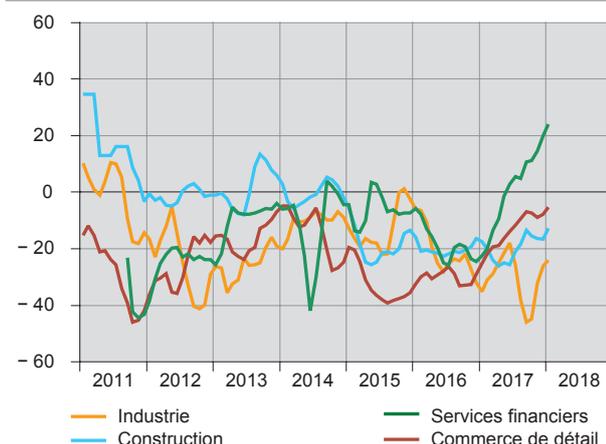
## SERVICES ET MARCHÉS FINANCIERS

Insatisfaisante depuis plusieurs années, la situation des affaires s'est nettement améliorée durant l'année 2017 dans les services financiers genevois. La demande de prestations a progressé, notamment depuis le mois de septembre. Quant à la situation bénéficiaire et à la position concurrentielle, elles se sont également orientées favorablement en seconde partie d'année.

À l'échelon national, la marche des affaires est considérée comme bonne par les banquiers durant l'ensemble de l'année, comme en 2016.

### Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité (1)

Solde mensuel Canton de Genève



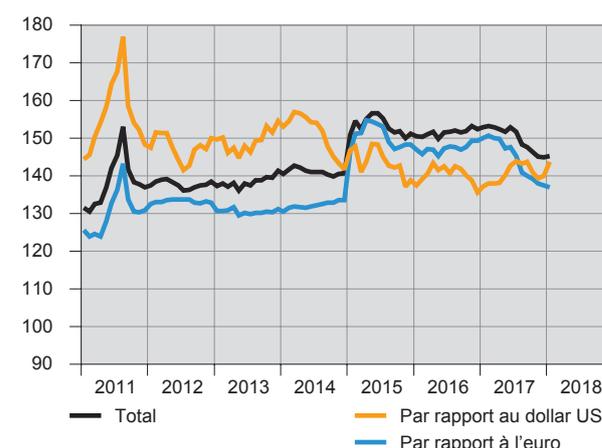
(1) Moyenne mobile sur 3 mois.  
Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

Après une période de stabilité allant de l'automne 2015 au printemps 2017, le cours du franc s'est globalement déprécié à partir du mois de juillet par rapport aux devises étrangères. Il a notamment perdu de sa valeur face à l'euro, retrouvant en fin d'année un cours proche de celui qu'il connaissait juste avant la décision de la BNS, prise le 15 janvier 2015, d'abandonner le cours plancher par rapport à l'euro. En revanche, le franc s'est plutôt apprécié vis-à-vis du dollar durant l'année 2017.

### Indice nominal du cours du franc suisse

Indice (janvier 1999 = 100)

Moyennes mensuelles



Source : BNS

Comme c'est le cas depuis 2015, les taux d'intérêt à court terme sont demeurés stables tout au long de l'année, autour de - 0,75 %. Les taux à long terme se sont légèrement orientés à la hausse en 2017, bien qu'ils soient demeurés négatifs en moyenne annuelle (- 0,07 %).

### Taux d'intérêt en Suisse

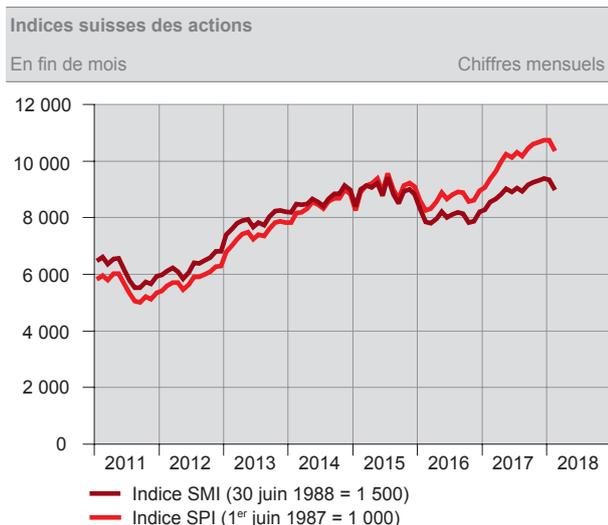
En fin de mois, en %

Chiffres mensuels



Source : BNS

De janvier à décembre 2017, les indices boursiers ont connu une période de forte croissance. Le cours du SMI était proche de son plafond historique en fin d'année (il l'a dépassé le 5 janvier 2018).



Source : BNS

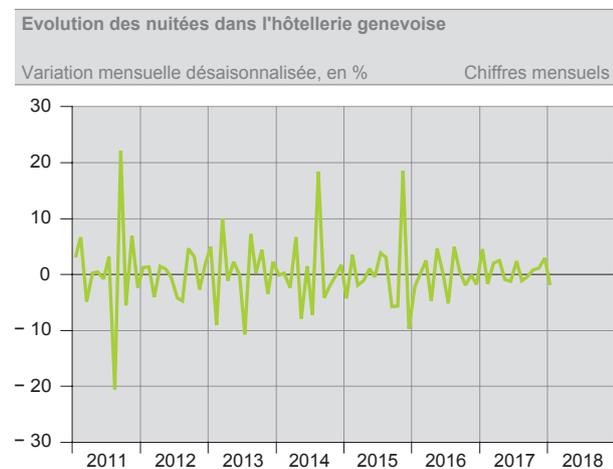
## INDUSTRIE

La marche des affaires est restée mauvaise tout au long de l'année 2017 dans l'industrie genevoise. Entrées de commandes, carnets de commandes et production ont évolué en dents de scie.

A l'échelon suisse, la situation des affaires s'est améliorée en seconde partie d'année. Encore morose au premier semestre, elle était considérée comme bonne en fin d'année.

## HÔTELLERIE

En 2017, dans l'hôtellerie genevoise, le nombre de nuitées a franchi pour la première fois la barre des 3 millions (3,054 millions). Par rapport à 2016, les hôteliers ont enregistré 126 200 nuitées supplémentaires, soit une hausse de 4,3 %. Cette croissance provient tant des hôtes de Suisse que ceux de l'étranger. En progression de 4,1 %, le nombre de nuitées des hôtes de l'étranger se fixe à 2,508 millions. Quant aux hôtes indigènes, qui représentent 18 % du total des nuitées, ils ont séjourné 28 200 nuitées de plus dans les établissements du canton (+ 5,4 %).



Source : OFS

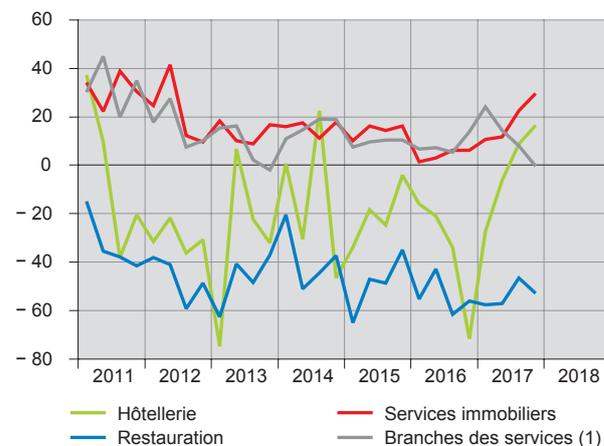
A l'échelon suisse, le nombre de nuitées s'est élevé à 37,393 millions (+ 5,2 % par rapport à 2016). Le canton de Zurich, dont le profil du secteur touristique est similaire à celui du canton de Genève, a comptabilisé 5,386 millions de nuitées, soit une croissance de 6,0 % en un an.

## RESTAURATION

Sans changement notable par rapport à 2016, la situation des affaires dans la restauration genevoise est demeurée mauvaise tout au long de l'année. Le chiffre d'affaires et la situation bénéficiaire ont fléchi sur l'ensemble de la période.

### Appréciation de la situation des affaires par branche d'activité

Solde trimestriel Canton de Genève



(1) Hors services immobiliers et services financiers.

Source : KOF - EPFZ / OCSTAT

## COMMERCE DE DÉTAIL

Faisant suite à une longue période de morosité, une embellie a revigoré le commerce de détail genevois durant la seconde partie de l'année, en même temps que le cours du franc s'effritait par rapport à l'euro. La situation est considérée comme satisfaisante en fin d'année. Cette tendance va de pair avec une hausse de la fréquentation des magasins et du volume des ventes.

## AUTRES BRANCHES DES SERVICES

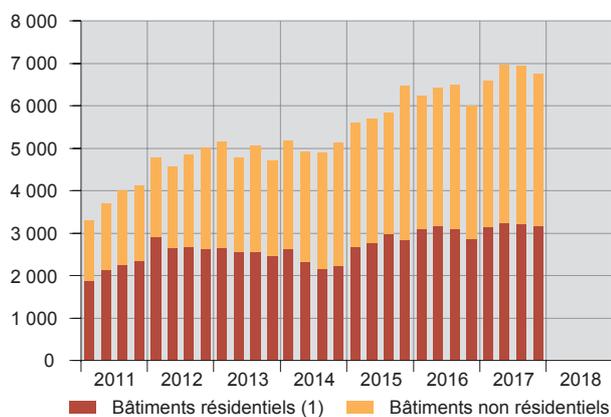
Dans les autres branches des services, qui groupent un nombre élevé d'entreprises et d'emplois dans le canton, la situation était jugée bonne jusqu'au troisième trimestre 2017, comme lors des années précédentes. La marche des affaires s'est un peu dégradée au quatrième trimestre.

## CONSTRUCTION

Dans le gros œuvre, comme en 2016, la situation des affaires a été considérée comme mauvaise par les entrepreneurs. Dans le second œuvre, la marche des affaires s'est améliorée et était jugée satisfaisante dès le mois de juillet.

En 2017, 440 nouveaux bâtiments ont été construits. Un chiffre légèrement supérieur à la moyenne des années 2000-2016 (427). A fin 2017, le volume des bâtiments en cours de construction (6,8 millions de m<sup>3</sup>) est supérieur à celui observé ces dernières années. Leur valeur est également en progression.

**Volume des bâtiments en construction dans le canton de Genève**  
En millier de m<sup>3</sup> En fin de trimestre

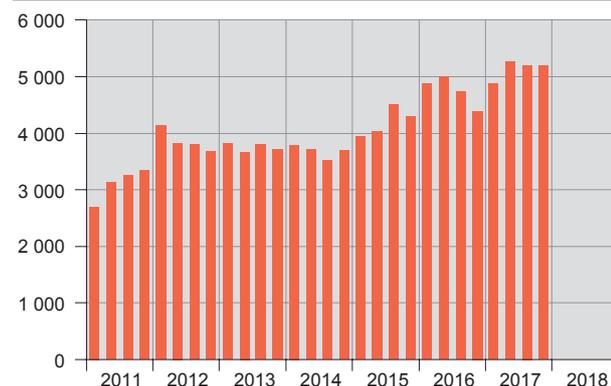


(1) Y compris les bâtiments mixtes.  
Source : OCSTAT

## LOGEMENTS ET LOCAUX NON RÉSIDENTIELS

En 2017, le canton de Genève enregistre un gain de 1 990 logements, un chiffre légèrement plus bas qu'en 2016, mais largement supérieur à la moyenne enregistrée entre 2000 et 2016 (1 478 logements). Parmi les 2 169 logements construits, 1 915 proviennent de nouvelles constructions et 254 sont issus de transformations. A l'opposé, 179 logements ont été détruits.

**Logements neufs en construction dans le canton de Genève**  
Nombre En fin de trimestre



Source : OCSTAT

En amont dans le processus de construction, le nombre de logements en cours de construction à la fin de l'année se fixe à 5 189, un chiffre historiquement élevé et largement supérieur à la moyenne des années 2000 à 2016 (2 820 logements par an). A noter que le seuil de 5 000 a été dépassé pour la dernière fois en 1989.

Le mouvement de la construction est par contre moins dynamique pour les locaux non résidentiels. En 2017, les surfaces nouvellement construites de locaux destinés à des activités économiques représentent 125 590 m<sup>2</sup>, un chiffre inférieur à la moyenne des années 2000 à 2016 (140 570 m<sup>2</sup> par an). En revanche, les surfaces en cours de construction en fin d'année sont historiquement élevées.

## SERVICES IMMOBILIERS ET TRANSACTIONS

En 2017, la marche des affaires est demeurée bonne tout au long de l'année dans les services immobiliers. Les professionnels de la gérance et de la promotion sont plus satisfaits de leurs affaires que ceux actifs dans le courtage, qui ont connu un premier semestre morose.

En matière de transactions immobilières, les résultats annuels montrent une diminution de 11 % du nombre de transactions réalisées par rapport à 2016, mais une hausse de 4 % en termes de valeur.

## EMPLOI

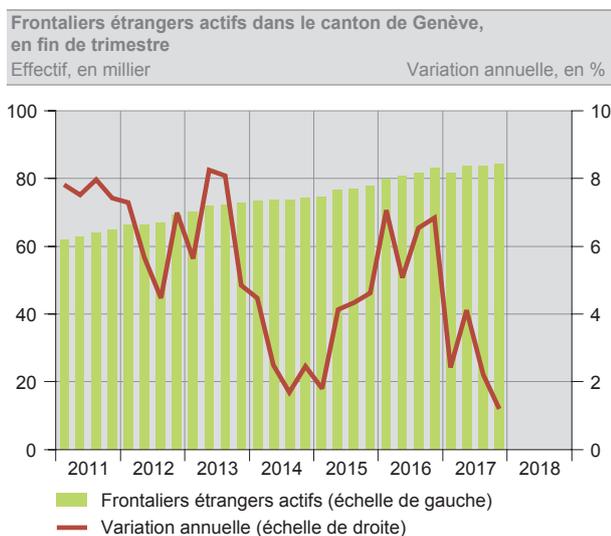
En 2017, l'emploi en équivalents plein temps (EPT) a repris, en moyenne annuelle, une progression commencée en 2009 et interrompue en 2016. L'augmentation s'établit à 1,3 % par rapport à l'année précédente (secteurs secondaire et tertiaire, sans le secteur public international ni les services domestiques). Les emplois à temps partiels croissent plus que ceux à plein temps (respectivement + 3,2 % et + 0,5 %). Les emplois du secteur secondaire, qui représentent 15 % du total, augmentent de 1,9 % et ceux du secteur tertiaire (85 % du total) de 1,1 %.

En Suisse, le nombre d'emplois en EPT a augmenté de 0,4 % en moyenne annuelle.

## MAIN-D'ŒUVRE ÉTRANGÈRE

En 2017, 17 526 arrivées d'étrangers ont été enregistrées dans le canton. Huit immigrés étrangers sur dix sont potentiellement actifs (âgés de 20 à 64 ans).

La hausse du nombre de frontaliers étrangers actifs s'est poursuivie à un rythme nettement plus faible dans le canton de Genève : de fin 2016 à fin 2017, elle a atteint 1,2 %, contre + 6,8 % un an plus tôt. A fin 2017, leur effectif se montait à 84 214 personnes, soit 26 % du total des frontaliers étrangers actifs en Suisse.



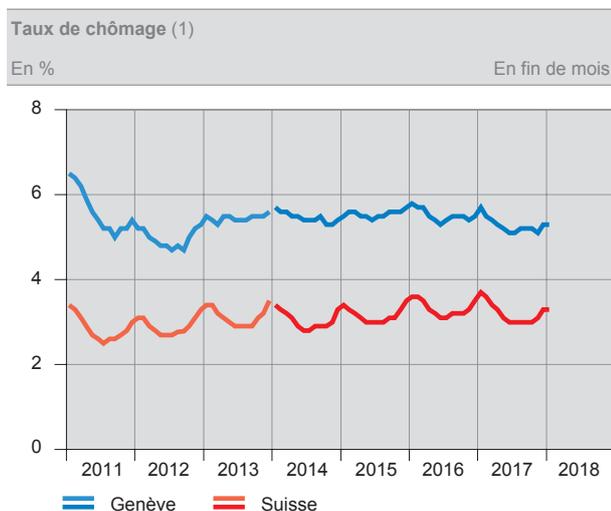
Source : OFS

## CHÔMAGE

Après avoir baissé durant la première moitié de l'année, le taux de chômage s'est stabilisé durant la seconde, oscillant entre 5,1 et 5,3 %. Pour l'ensemble de l'année 2017, il se fixe à 5,3 % en moyenne et recule ainsi pour la seconde année consécutive (5,5 % en 2016 et 5,6 % en 2015).

En Suisse, le taux de chômage a baissé de 0,1 point en moyenne annuelle et s'est fixé à 3,2 %.

En une année, le nombre de chômeurs inscrits dans le canton a diminué en moyenne annuelle de 582 personnes (- 4,7 %). L'effectif des chômeurs de plus de 50 ans progresse (+ 1,0 % en un an), alors qu'il diminue nettement parmi les moins de 25 ans (- 20,0 %).



(1) Entre 2010 et 2013, la population active est déterminée à partir du relevé structurel de la population (RS) 2010 ; dès 2014, à partir de la moyenne sur 3 ans entre 2012 et 2014 du RS.

Source : SECO / OCE

## MASSE SALARIALE

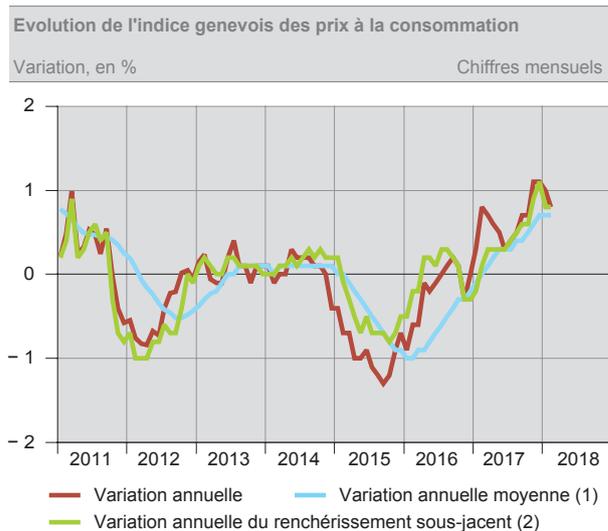
En 2017, la masse salariale versée dans le canton de Genève a renoué avec la croissance : + 2,6 % en termes nominaux par rapport à 2016, après le repli observé l'année précédente (- 0,5 %). Mesurée en termes réels, c'est-à-dire déflatée au moyen de l'indice genevois des prix à la consommation, la masse salariale a augmenté de 1,9 % en 2017.

## PRIX À LA CONSOMMATION

En 2017, l'indice genevois des prix à la consommation a progressé, après deux années consécutives de recul. Le renchérissement annuel moyen s'est élevé à 0,7 %, contre - 0,2 % en 2016 et - 0,9 % en 2015. Malgré cette hausse, l'indice demeure, en moyenne annuelle, à un niveau inférieur à celui atteint entre 2010 et 2014.

Après six années consécutives marquées par une baisse, les prix des marchandises augmentent en 2017 : + 0,4 %. Les prix des services continuent de leur côté à s'accroître : + 0,8 %. A l'exception des marchandises durables – notamment les voitures, meubles, ordinateurs ou gros appareils électroménagers –, dont les prix fléchissent de 2,1 % en 2017, les marchandises renchérissement même plus fortement que les services. Cette évolution s'explique notamment par l'origine des prix relevés. En effet, les prix des biens et services importés (essentiellement des marchandises) progressent de 1,2 % – après six années consécutives de baisse –, tandis que ceux des biens et services indigènes (surtout des services) ne s'accroissent que de 0,5 %.

Les produits pétroliers, dont les prix ont augmenté de 9,2 % en 2017 (+ 12,5 % pour le mazout et + 8,1 % pour les carburants), principalement en deuxième partie d'année, ont une influence importante sur le renchérissement annuel.



- (1) Rapport entre la moyenne des indices des douze derniers mois et la moyenne des indices des douze mois qui les précèdent.  
(2) Indice sans prise en compte des prix relatifs aux produits alimentaires frais, aux produits saisonniers, à l'énergie et aux carburants.

Source : OCSTAT / OFS

## PERSPECTIVES 2018

### DANS LE MONDE

La croissance de l'économie mondiale continuera vraisemblablement de s'affermir en 2018. Selon les prévisions du Fonds monétaire international (FMI), elle devrait s'établir à 3,9 % en termes réels.

Dans les économies avancées, après la forte expansion observée en 2017, l'essor se stabilisera en 2018, à mesure que les banques centrales élimineront leurs dispositifs d'après-crise et que la tendance à la hausse des investissements s'infléchira. Dans les pays émergents et en développement pris dans leur ensemble, l'essor économique se poursuivra.

Evolution annuelle du produit intérieur brut (PIB), en termes réels (1)				
En %				
	2016	2017	2018	2019
<b>Economie mondiale</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>
Pays avancés	1,7	2,3	2,3	2,2
dont Zone euro	1,8	2,4	2,2	2,0
Royaume-Uni	1,9	1,7	1,5	1,5
Etats-Unis	1,5	2,3	2,7	2,5
Japon	0,9	1,8	1,2	0,9
Pays émergents et en développement	4,4	4,7	4,9	5,0
dont Chine	6,7	6,8	6,6	6,4
Russie	- 0,2	1,8	1,7	1,5
Inde	7,1	6,7	7,4	7,8
Brésil	- 3,5	1,1	1,9	2,1

(1) 2016 et 2017 : estimation; 2018 et 2019 : prévision.

Source : Fonds monétaire international, janvier 2018

### EN SUISSE

En Suisse, les perspectives sont clairement positives pour 2018. La croissance observée actuellement repose sur des bases saines et s'accroîtra par rapport à 2017.

Cet essor est soutenu par le dynamisme de la demande étrangère, qui poussera à la hausse les exportations de biens et services. En outre, ce mouvement pourrait être favorisé par la dépréciation du franc par rapport aux devises étrangères.

Le contexte national et international incitera les entreprises à investir davantage en biens d'équipement.

En revanche, l'expansion de la consommation privée sera comparable à celle observée en 2017. La détente sur le marché du travail et la poursuite de la croissance démographique seront contrebalancées par la stagnation des salaires réels. La hausse des investissements dans la construction devrait également être stable en 2018.

### À GENÈVE

Dans sa synthèse de janvier 2018, le Groupe de perspectives économiques (GPE) table sur une progression du PIB de 1,8 % en 2018. Le différentiel de croissance par rapport à la Suisse enregistré en 2017 devrait ainsi se résorber.

Le climat conjoncturel sera tout aussi favorable dans le canton que dans le reste de la Suisse.

Contrairement aux perspectives émises à l'échelon national, le taux de chômage devrait demeurer inchangé en 2018 par rapport à 2017 (5,3 % en moyenne annuelle), malgré la croissance attendue du PIB et celle conjointe de l'emploi. Dans le canton de Genève, le marché de l'emploi est particulièrement concurrentiel car il dépend d'un bassin d'emploi qui s'étend au-delà des frontières cantonales. Pour que le chômage évolue à la baisse, il faut plusieurs trimestres de forte croissance. C'est pourquoi il ne devrait baisser qu'à partir de 2019.

## PRINCIPAUX AGRÉGATS DE L'ÉCONOMIE SUISSE

EN %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Comptes nationaux (1)</b>						
Produit intérieur brut (PIB)	2,4	1,2	1,4	1,0	2,3	1,9
Consommation privée (ménages et ISBLSM) (2)	1,3	1,8	1,5	1,2	1,4	1,5
Consommation publique (administration publique)	2,2	1,2	1,6	1,3	0,7	0,5
Investissements dans la construction	3,2	1,6	0,9	1,2	1,1	0,3
Investissements en biens d'équipement	2,9	2,6	4,5	2,8	3,7	3,2
Exportations de biens et services (3)	5,3	2,3	6,8	3,4	4,5	4,1
Importations de biens et services (3)	3,3	3,2	4,7	2,6	3,9	3,8
<b>Autres agrégats (4)</b>						
Taux annuel de renchérissement, en %	0,0	- 1,1	- 0,4	0,5	0,3	0,7
Emplois (équivalents plein temps), variation annuelle en %	0,9	0,7	0,0	0,4	1,2	1,0
Taux de chômage, niveau en %	3,0	3,2	3,3	3,2	2,9	2,8

(1) De 2017 à 2019 : estimation ou prévision.

(2) Institutions sans but lucratif au service des ménages.

(3) Sans or non monétaire et objets de valeur.

(4) En 2018 et 2019 : prévision.

Source : OFS et SECO

Sources : chiffres et analyses de la Banque mondiale, d'Eurostat (Office statistique de l'Union européenne), du FMI (Fonds monétaire international), de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques), du SECO (Secrétariat d'Etat à l'économie) et du KOF (Centre de recherches conjoncturelles – EPFZ).

Publication annuelle : commentaires arrêtés le 08.03.2018

## 24 GRAPHIQUES POUR SUIVRE LA CONJONCTURE GENEVOISE EN CONTINU

Afin de suivre au plus près la conjoncture genevoise, les indicateurs conjoncturels les plus pertinents à l'échelon du canton sont mis à jour en continu sur le site Internet de l'OCSTAT. Pour en prendre connaissance, il suffit de se rendre dans le dossier thématique *Conjoncture genevoise*, situé dans la colonne de gauche du site Internet de l'OCSTAT ([www.ge.ch/statistique](http://www.ge.ch/statistique)), ou à l'adresse suivante :

<http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Les principales dates de mise à jour des données ou de sortie des publications figurent dans l'agenda de l'OCSTAT :

[www.ge.ch/statistique/agenda.asp](http://www.ge.ch/statistique/agenda.asp)

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Dossier conjoncture genevoise : <http://www.ge.ch/statistique/conjoncture/welcome.asp>

Bulletin statistique mensuel : <http://www.ge.ch/statistique/publications/welcome.asp?collec=collection#2>

Groupe de perspectives économiques : <http://ge.ch/gpe/synthese-trimestrielle-groupe-de-perspectives-economiques>

Département présidentiel

Office cantonal de la statistique (OCSTAT) • Case postale 1735 • 1211 Genève 26

Tél. +41 22 388 75 00 • [statistique@etat.ge.ch](mailto:statistique@etat.ge.ch) • [www.ge.ch/statistique](http://www.ge.ch/statistique)

Responsable de la publication : Hervé Montfort

Dans la conduite de ses activités, l'OCSTAT s'est engagé

à respecter la Charte de la statistique publique de la Suisse.

© OCSTAT, Genève 2018. Utilisation des résultats autorisée avec mention de la source

REFLETS CONJONCTURELS  
SUPPLÉMENT ANNUEL 2018  
09.03.2018

